

## DATOS DE FONDOS DE INVERSIÓN 31 OCTUBRE 2020

- El patrimonio de los Fondos de Inversión a finales de octubre se sitúa en 262.263 millones de euros.

### PATRIMONIO

Los Fondos de Inversión registraron en octubre una ligera corrección como consecuencia del ajuste en las valoraciones de los mercados y situaron la cifra total de patrimonio en 262.263 millones de euros (264.208 millones de euros en septiembre).

A pesar de este descenso, en los últimos siete meses el patrimonio de este instrumento de ahorro presenta un crecimiento de más de 14.790 millones de euros.

En octubre, la corrección del mercado produjo una disminución del 0,7% en el patrimonio total, lo que sitúa en el 5,2% el descenso para el conjunto del año.

CATEGORÍA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	octubre-20	Variación			
		octubre-20		2020	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	<b>71.855.757</b>	614.788	0,9%	283.689	0,4%
GARANTIZADOS	<b>15.976.163</b>	87.684	0,6%	-2.212.472	-12,2%
MONETARIOS	<b>4.289.292</b>	76.983	1,8%	515.605	13,7%
Inversión libre	<b>2.417.787</b>	-23.772	-1,0%	-145.069	-5,7%
GESTIÓN PASIVA	<b>12.674.811</b>	-80.084	-0,6%	-1.013.371	-7,4%
RETORNO ABSOLUTO	<b>9.659.112</b>	-111.828	-1,1%	-2.148.202	-18,2%
RENDA VARIABLE NACIONAL	<b>2.642.373</b>	-196.384	-6,9%	-2.423.864	-47,8%
RENDA VARIABLE MIXTA	<b>28.506.816</b>	-221.167	-0,8%	-366.423	-1,3%
RENDA FIJA MIXTA	<b>41.534.520</b>	-289.511	-0,7%	1.620.284	4,1%
GLOBALES	<b>38.372.893</b>	-574.158	-1,5%	-4.542.515	-10,6%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	<b>34.333.771</b>	-1.227.007	-3,5%	-3.860.896	-10,1%
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>262.263.293</b>	<b>-1.944.456</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-14.293.234</b>	<b>-5,2%</b>

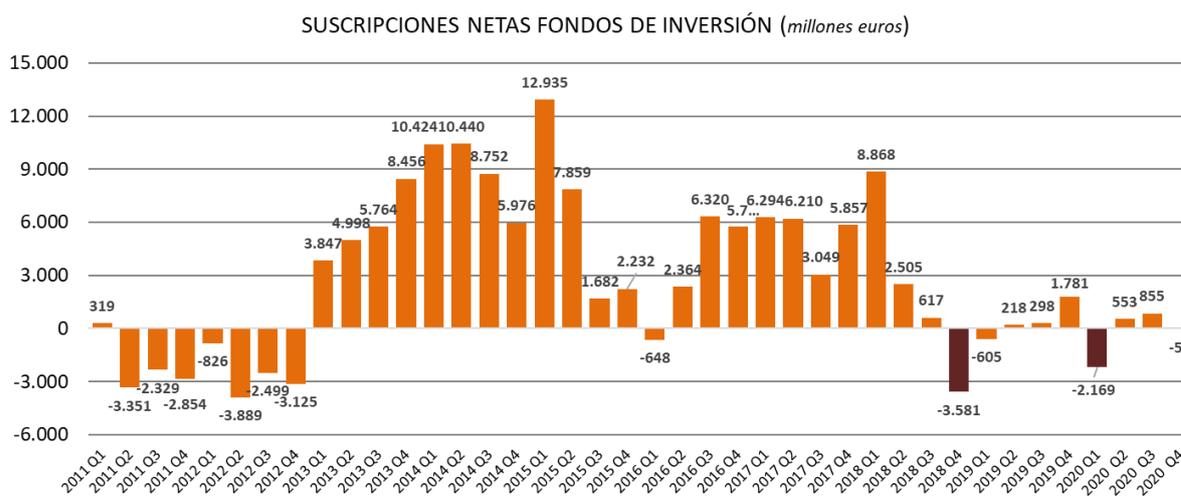
Los flujos positivos experimentados por la categoría de los fondos de Renta Fija, sobre todo en la de largo plazo, unido a las rentabilidades positivas experimentadas por los de mayor duración, ha permitido a los Fondos de Renta Fija liderar el ranking de incrementos patrimoniales del mes, y permite a este tipo de Fondos superar el patrimonio de principios de año.

Los Fondos Garantizados, al contrario que el mes pasado, incrementan su patrimonio debido principalmente a los flujos de entrada obtenidos en aquellos centrados en renta fija. También los Fondos Monetarios han experimentado incrementos de patrimonio debido principalmente a los flujos positivos en esta categoría.

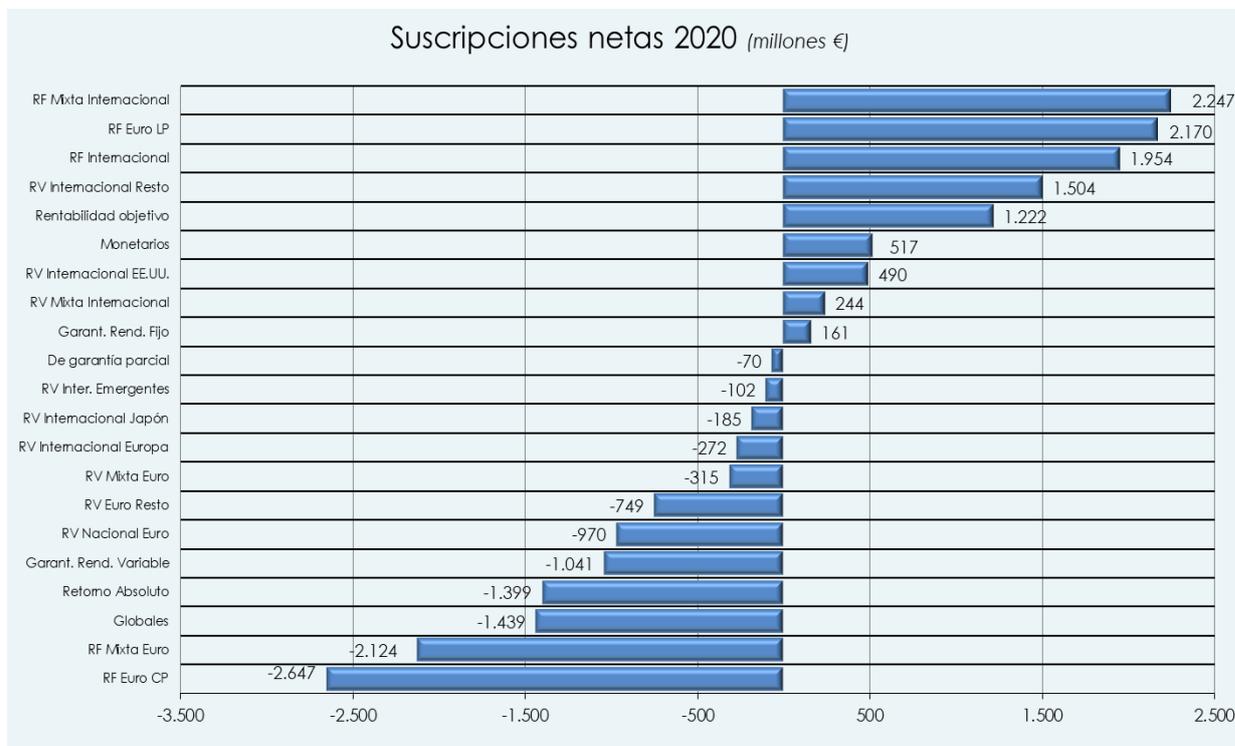
En sentido contrario, la mayor reducción en términos absolutos para el conjunto de 2020 continúa correspondiendo a los Fondos Globales, con 4.542 millones de euros de reducción, si bien en términos porcentuales los Fondos de Renta Variable Nacional presentan el mayor descenso de patrimonio, con un 47,8% (-6,9% en el mes de octubre), debido tanto al mal comportamiento del mercado nacional de acciones como a los reembolsos netos experimentados por la categoría.

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

En octubre, los partícipes mantuvieron el tono inversor plano de meses precedentes y registraron unos reembolsos netos de 50 millones de euros, lo que hace que en el conjunto del año el total de reembolsos se sitúen en 810 millones de euros.



Al igual que lo visto en meses anteriores, el incremento de la aversión al riesgo en el partícipe nacional está generando flujos positivos en las categorías de Fondos con perfil más conservador.



Así, los Fondos de Renta Fija Euro a Largo Plazo han registrado las mayores suscripciones netas, seguidos por los Fondos de Renta Fija Mixta Internacional y los Fondos de Renta Fija Internacional. También los Fondos de Renta Variable Internacional Emergentes registras suscripciones de cierta magnitud. Por el lado de los reembolsos lideran los Fondos de Renta Fija Mixta Euro y los Fondos Globales, al igual que sucedió en el mes de septiembre.

En el conjunto del año los Fondos de Renta Fija Mixta Internacional son los que más suscripciones netas acumulan con más de 2.245 millones de euros, seguidas muy de cerca por los Fondos de Renta Fija Euro Largo Plazo y Renta Fija Internacional (2.170 y 1.954 millones de euros respectivamente). Por el lado de los reembolsos los Fondos de Renta Fija Euro a Corto Plazo experimentan salidas superiores a los 2.647 millones de euros.

## RENTABILIDAD

El comportamiento de los mercados de renta variable en el mes de octubre se caracterizó por cerrar en negativo la mayoría de los índices tanto a nivel europeo como en EEUU. Los únicos que obtuvieron rendimientos positivos fueron aquellos correspondientes a los mercados asiáticos y los mercados emergentes. Durante los primeros días del mes de octubre el comportamiento fue positivo, pero a medida que avanzaba el mes, la incertidumbre en torno a la evolución de la pandemia afectó de forma negativa a los índices mundiales, que perdieron en la última semana todo lo recuperado en la primera parte del mes.

Los mercados europeos fueron los que mayor corrección experimentaron, pero tampoco los índices americanos escaparon de los ajustes, S&P 500 (-2,7%) y DOW JONES (-4,61%).

En los mercados de renta fija, la deuda pública a largo plazo vuelve a presentar reducciones en sus TIR, pero en una menor medida que lo observado en meses previos, tras rozar mínimos históricos. El bono español a 10 años, finaliza octubre en el 0,15% (0,18% mes de septiembre), marcando de esta manera el tercer mínimo histórico. El tipo de cambio del euro respecto al dólar apenas presenta cambios respecto al mes de septiembre y si sitúa en 1,17.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/10/20)

Tipo de Fondo	Mes	2020	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS		0,03	-0,04	-0,19	-0,16	0,50	0,93	1,21	1,75
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,09	-0,28	-0,34	-0,38	-0,15	0,56	0,91	1,29	1,92
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,39	0,95	0,64	0,58	0,74	2,07	2,03	2,39	2,94
RENDA FIJA MIXTA EURO	-0,49	-3,24	-2,81	-1,43	-0,55	1,08	1,29	1,28	2,50
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	-2,20	-7,67	-6,15	-2,97	-1,07	1,66	1,43	0,76	3,25
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	-4,31	-30,90	-27,90	-12,50	-5,67	-0,78	0,21	0,41	4,58
RENDA FIJA INTERNACIONAL	0,27	-0,18	-0,04	0,53	0,42	2,09	1,82	1,63	2,85
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,46	-2,43	-1,74	-0,63	-0,21	0,78	0,64	0,49	1,94
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-0,93	-4,28	-2,76	-0,71	0,27	1,94	1,46	0,12	2,83
RENDA VARIABLE EURO RESTO	-6,05	-20,60	-17,20	-7,80	-2,70	2,38	1,98	-0,19	4,58
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-5,08	-18,40	-14,50	-5,41	-2,14	2,28	1,05	-0,85	3,49
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-1,63	0,35	6,23	7,11	7,85	10,74	6,27	1,32	3,32
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	0,58	-4,86	-1,78	0,51	3,14	6,73	1,27	-1,47	-0,27
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	1,52	-5,25	0,16	0,53	4,82	1,26	3,60	4,05	5,63
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-2,44	-11,40	-5,80	-1,76	1,65	5,46	3,95	-0,54	3,58
GLOBALES	-0,70	-5,87	-3,94	-1,13	0,32	1,95	1,68	0,13	2,86
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,35	1,20	0,55	1,72	1,19	2,02	2,11	2,43	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,11	0,04	-0,32	0,61	0,63	1,62	1,69	1,74	
DE GARANTÍA PARCIAL	-0,91	-6,83	-6,12	-2,14	-1,06	1,09			
DE GESTIÓN PASIVA	-1,27	-5,05	-4,04	-0,69	0,25	1,50			
RETORNO ABSOLUTO	-0,06	-2,13	-1,28	-1,12	-0,36	0,49			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-1,57	-10,90	-7,04	-3,55	1,02	3,52			
FONDOS DE FIL	-0,02	-2,66	-2,74	-1,89	-1,65	0,32			
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>-0,69</b>	<b>-3,82</b>	<b>-2,41</b>	<b>-0,72</b>	<b>0,22</b>	<b>1,67</b>	<b>1,68</b>	<b>1,26</b>	<b>2,29</b>

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en octubre de 2020 una rentabilidad del -0,69%.

Desglosando por categorías, la que mayor rendimiento registró en el mes de octubre correspondió a los Fondos de Renta Variable Internacional Emergentes. También se produjeron rendimientos positivos en las categorías de Renta Fija, tanto mayor cuanto mayor duración, destacando los Fondos de Renta Fija a Largo Plazo y los Fondos Garantizados.

Por el lado contrario, las categorías con exposición a renta variable pura han obtenido rendimientos negativos homogéneos tanto en la categoría de Renta Variable Nacional, Renta Variable Internacional Europa y Renta Variable Internacional EEUU.

## INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) ha experimentado un descenso de 2.325 millones de euros respecto al mes de septiembre, hasta los 492.691 millones de euros.

El número de CUENTAS DE PARTICIPES se situó en los 16.015.536, lo que supone un aumento del 6,7% con respecto a diciembre de 2019.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de participes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	oct-20	dic-19	% var.2020	oct-20	dic-19	% var.2020
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	262.263	276.557	-5,2%	12.264.997	11.682.214	5,0%
SICAV	26.233	29.446	-10,9%	387.949	412.987	-6,1%
IIC INMOBILIARIAS	1.195	1.055	13,2%	689	800	-13,9%
IICs EXTRANJERAS <sup>(2)</sup>	203.000	195.000	4,1%	3.834.258	3.361.901	14,1%
<b>TOTAL IIC</b>	<b>492.691</b>	<b>502.058</b>	<b>-1,9%</b>	<b>16.487.893</b>	<b>15.457.902</b>	<b>6,7%</b>

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (septiembre 2020).

(3) Hace referencia al número de cuentas, por lo que un partícipe puede tener más de una cuenta. Dato actualizado de CNMV para IIC extranjeras